



**Raport kwartalny Grupy
Kapitałowej Dino Polska S.A.
za I kwartał 2017 r.**

Dino Polska Spółka Akcyjna („Dino”, „Spółka”, „jednostka dominująca”)

Spółka akcyjna z siedzibą w Krotoszynie i adresem przy ul. Ostrowskiej 122, 63-700 Krotoszyn, zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000408273. Numer NIP: 6211766191, REGON: 300820828. Na 31 marca 2017 r. kapitał zakładowy Spółki wynosił 9 804 000,00 zł i składał się z 98 040 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Niniejszy dokument („Raport kwartalny za I kwartał 2017 r.”, „Raport”) zawiera skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. („Grupa Kapitałowa”, „Grupa”, „Grupa Dino”), („Sprawozdanie finansowe”), skróconą informację finansową Spółki oraz dodatkowo informacje wymagane przez właściwe przepisy prawa.

Źródłem danych w niniejszym Raporcie, o ile nie wskazano inaczej, jest Grupa Dino. Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu („Data Raportu”) jest 23 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI

1.	Wybrane dane finansowe Grupy Dino	4
2.	Działalność Grupy Kapitałowej Dino	5
2.1.	Profil działalności	5
2.2.	Podsumowanie działalności Grupy Dino w I kw. 2017 r.	6
2.3.	Segmenty operacyjne	11
2.4.	Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki Dino	11
3.	Akcjonariusze Spółki i akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	12
4.	Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A.	13
4.1.	Skrócone skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	13
4.2.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
4.3.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	14
4.4.	Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	15
4.5.	Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	16
5.	Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe Dino Polska S.A.	17
5.1.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	17
5.2.	Skrócone jednostkowy rachunek zysków i strat.....	18
5.3.	Skrócone jednostkowy bilans	19
5.4.	Skrócone jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych	20
5.5.	Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	21
6.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	22
6.1.	Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego sprawozdania kwartalnego.....	22
6.2.	Grupa Kapitałowa – informacje ogólne	22
6.3.	Sezonowości i cykliczności działalności	24
6.4.	Inne informacje.....	24
7.	Pozostałe informacje.....	27

1. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY DINO

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży	910 335	707 363	212 245	162 392
Zysk z działalności operacyjnej	46 322	38 578	10 800	8 856
Zysk brutto	38 005	30 843	8 861	7 081
Zysk netto	30 455	23 387	7 101	5 369
Liczba akcji (w szt.)	98 040 000	98 040 000	98 040 000	98 040 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	0,31	0,24	0,07	0,05
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	31 046	(5 491)	7 238	(1 261)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(82 878)	(84 152)	(19 323)	(19 319)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	21 829	69 541	5 089	15 965
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(30 003)	(20 102)	(6 995)	(4 615)

* w przypadku danych w EUR wykorzystano średnią w okresie kursu EUR/PLN publikowaną przez Narodowy Bank Polski:

średnia kursów NBP za I kwartał 2017 r.: 4,2891 PLN / EUR

średnia kursów NBP za I kwartał 2016 r.: 4,3559 PLN / EUR

	w tys. PLN		w tys. EUR*	
	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016	stan na 31.03.2017	stan na 31.12.2016
Aktywa razem	1 880 103	1 856 840	445 543	419 720
Aktywa trwałe razem	1 500 818	1 457 146	355 661	329 373
Aktywa obrotowe razem	379 285	399 694	89 882	90 347
Kapitał własny	713 962	683 476	169 193	154 493
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 323	2 216
Zobowiązania długoterminowe	494 839	459 378	117 266	103 838
Zobowiązania krótkoterminowe	671 302	713 986	159 084	161 389

* w przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN publikowane przez Narodowy Bank Polski:

kurs średni NBP na dzień 31.03.2017 r. 4,2198 PLN / EUR

kurs średni NBP na dzień 31.12.2016 r. 4,4240 PLN / EUR

2. DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ DINO

2.1. Profil działalności

Dino to wiodący gracz w perspektywnym i rosnącym segmencie supermarketów proximity w Polsce. Spółka jest najszybciej rozwijającą się siecią supermarketów *proximity* w Polsce (pod względem CAGR liczby sklepów w latach 2010–2015, źródło: *Roland Berger*) i jedną z najszybciej rozwijających się sieci (pod względem liczby sklepów i przychodów) na całym rynku handlu detalicznego artykułami spożywczymi w Polsce.

Model biznesowy Dino łączy zalety formatu *proximity* (tj. średniopowierzchniowych sklepów w lokalizacjach dogodnych dla klientów, najczęściej blisko miejsc zamieszkania lub o dużym natężeniu ruchu) z umiejętnością szybkiego otwierania nowych sklepów oraz atrakcyjnym asortymentem, na który składają się przede wszystkim markowe i świeże produkty w konkurencyjnych cenach.

Na dzień 31 marca 2017 r. sieć sklepów Dino tworzyło 639 sklepów zlokalizowanych głównie w zachodniej części Polski o łącznej powierzchni sali sprzedaży 242 698 m². Grupa Dino posiada wieloletnie doświadczenie i potwierdzoną zdolność w zakresie otwierania nowych sklepów z wykorzystaniem własnych nieruchomości, dzięki czemu w okresie od początku 2014 roku do dnia 31 marca 2017 r. zwiększyła liczbę sklepów o 315. Ekspansji sieci towarzyszy znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL), który w I kw. 2017 r. wyniósł 12,6% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Dla porównania w I kw. 2016 r. było to 8,4% a w całym 2016 r. 11,3%. Grupa Dino kontynuuje szybki rozwój swojej sieci, konsekwentnie wyszukując nowe lokalizacje pod sklepy. Zgodnie z przyjętą strategią Grupy Dino, Zarząd planuje przekroczenie liczby 1.200 sklepów do końca 2020 roku.

Sklepy Dino cechuje jednolity format. Większość sklepów ma powierzchnię sali sprzedaży ok. 400 m² i jest zlokalizowana przede wszystkim w mniejszych miejscowościach, małych i średnich miastach oraz na peryferiach dużych miast. Strategia działania Dino oparta jest na standardowym projekcie sklepu, dysponującego miejscami parkingowymi dla klientów i zaopatrywanego w każdy dzień tygodnia (z wyjątkiem niedziel) w produkty świeże. Własność większości gruntów i budowa własnych obiektów sklepowych pozwalają Grupie Dino wdrożyć jednolity format sklepów, a także umożliwiają szybkie otwarcia sklepów w lokalizacjach, gdzie dostępność odpowiednich powierzchni do wynajęcia jest ograniczona.

Każdy sklep oferuje klientom ok. 5 tys. pozycji asortymentowych (SKU), w większości produktów pod znanymi markami oraz z naciskiem na ofertę produktów świeżych. Grupa Dino oferuje kluczowe produkty w konkurencyjnych cenach. Jednym z najważniejszych atrybutów, które odróżniają Dino od sieci dyskontowych jest posiadanie w każdym sklepie stoiska mięsnego z obsługą.

Model biznesowy Grupy Dino jest w wysokim stopniu skalowalny. Obejmuje scentralizowane zarządzanie wspierane przez odpowiednie systemy informatyczne, sieć logistyczną opartą na trzech centrach dystrybucyjnych oraz zarządzaną przez Dino sieć transportu. Dino zaopatruje się w większość produktów bezpośrednio u producentów lub ich głównych przedstawicieli. Duże i ciągle rosnące wolumeny zamówień u dostawców przynoszą korzyści w postaci efektu skali oraz sprawiły, że Dino jest już w stanie dokonywać zakupów towarów na korzystnych warunkach, które powinny się dalej stopniowo poprawiać wraz z dalszym rozwojem sieci sprzedaży. Te czynniki skutkują konsekwentną poprawą rentowności Grupy Dino.

Strategia Grupy Dino zakłada dalszy wzrost poprzez skoncentrowanie się na trzech kluczowych obszarach:

- kontynuacja szybkiego organicznego wzrostu liczby sklepów – Dino planuje przekroczyć liczbę 1 200 otwartych sklepów do końca 2020 r. Grupa Dino zamierza kontynuować strategię utrzymania własności większości nieruchomości, na których zlokalizowane są sklepy, i wykorzystywać możliwości organicznego rozwoju sieci w obecnej formie poprzez: (i) zwiększanie zagęszczenia sklepów na obecnych obszarach działalności, oraz (ii) stopniową ekspansję na północne i wschodnie regiony Polski.
- kontynuacja wzrostu przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL) – w celu dalszego zwiększania przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL) Grupa Dino będzie podejmować

działania zmierzające do zwiększenia liczby klientów robiących zakupy w sklepach Dino i wartości zakupów pojedynczego klienta.

- konsekwentna poprawa rentowności – w latach 2014-2016 Grupa Dino wypracowała trwały wzrost marży brutto na sprzedaży i marży EBITDA. Celem jest dalsza poprawa rentowności dzięki zwiększaniu skali działalności, korzystnej charakterystyce modelu biznesowego oraz inicjatywom strategicznym podejmowanym przez Grupę Dino.

2.2. Podsumowanie działalności Grupy Dino w I kw. 2017 r.

W I kwartale 2017 r. przychody Grupy Dino wyniosły 910,3 mln PLN i były o 203 mln PLN, czyli o 28,7% wyższe niż w I kw. 2016 r. Równocześnie koszt własny sprzedaży wzrósł o 28,1% do 701,7 mln PLN, w efekcie czego marża brutto ze sprzedaży wyniosła 22,9% i była o 0,3 pkt proc. wyższa niż w I kw. 2016 r. Zysk EBITDA¹ zwiększył się rok do roku o 29,0% do 68,5 mln PLN. Marża EBITDA wyniosła 7,5%, tyle samo co w I kw. 2016 r.

Tabela poniżej przedstawia wybrane pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat²

(w tys. PLN)	I kw. 2017	I kw. 2016	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	910 335	707 363	28,7%
Koszt własny sprzedaży.....	(701 744)	(547 725)	28,1%
Zysk brutto ze sprzedaży	208 591	159 638	30,7%
Pozostałe przychody operacyjne.....	476	1 022	-53,4%
Koszty sprzedaży i marketing.....	(149 746)	(113 285)	32,2%
Koszty ogólnego zarządu.....	(12 903)	(8 603)	50,0%
Pozostałe koszty operacyjne.....	(96)	(194)	-50,5%
Zysk z działalności operacyjnej	46 322	38 578	20,1%
Przychody finansowe.....	98	34	188,2%
Koszty finansowe	(8 415)	(7 769)	8,3%
Zysk brutto	38 005	30 843	23,2%
Podatek dochodowy	(7 550)	(7 456)	1,3%
Zysk netto	30 455	23 387	30,2%

Przychody ze sprzedaży

Znacząca poprawa przychodów jest wynikiem rozwoju sieci sklepów Dino o nowe placówki oraz wzrostu przychodów w istniejącej sieci sklepów (like for like, LfL)³. Wzrost sprzedaży LfL wyniósł w I kw. 2017 r. 12,6% w stosunku do analogicznego okresu 2016 r., podczas gdy w I kw. 2016 r. było to 8,4%.

Tabela poniżej przedstawia porównanie trendów inflacyjnych w Polsce oraz wzrost przychodów ze sprzedaży w istniejącej sieci sklepów (LFL) Dino.

%	I kw. 2017 r.	I kw. 2016 r.	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010
Inflacja (deflacja)	2,0	(0,9)	(0,6)	(0,9)	0,0	0,9	3,7	4,3	2,6
Inflacja cen żywności	3,4	0,4	0,8	(1,7)	(0,9)	2,0	4,3	5,4	2,7
Dino LFL.....	12,6	8,4	11,3	5,1	4,2	7,5	14,1	16,6	15,5

Świeże produkty, w tym mięso wędliny i drób odpowiadały za 37,3% sprzedaży Grupy w I kw. 2017 r., co oznacza taki sam poziom jak w I kw. 2016 r.

¹ zysk EBITDA po oczyszczeniu z kosztów o charakterze jednorazowym, związanych z przeprowadzoną ofertą publiczną akcji Spółki, na kwotę 2,96 mln zł w I kw. 2017 r.

² dane za I kw. 2017 r. nie zostały skorygowane o jednorazowe zdarzenia związane z ofertą publiczną, tj. koszty oferty oraz koszty programu motywacyjnego związanego z ofertą w łącznej wysokości 2,96 mln PLN

³ sklep jest uwzględniany w kalkulacji przychodów LfL począwszy od 13 miesiąca jego istnienia

W tabeli poniżej przedstawiono strukturę przychodów ze sprzedaży według produktów za wskazane okresy.

%	I kw. 2017	I kw. 2016
Produkty spożywcze świeże	37,3	37,3
Produkty spożywcze suche, napoje, alkohol i papierosy	50,0	50,3
Artykuły niespożywcze	12,7	12,4

Rozwój sieci marketów Dino

W I kw. 2017 r. Grupa Dino zwiększyła stopień zaawansowania budowy nowych sklepów w stosunku do porównywalnego okresu 2016 r. Na koniec I kwartału 2017 r. Grupa miała zabezpieczonych 389 lokalizacji pod dalszy rozwój. 121 działek było kupionych (101 rok temu), z czego na 58 trwały budowy (na 46 w I kw. 2016 r.). W przypadku kolejnych 268 działek Grupa Dino miała podpisane umowy przedwstępne na ich zakup (209 na koniec marca 2016 r.).

Tabela poniżej przedstawia liczbę działek zabezpieczonych pod przyszły rozwój sieci sklepów Dino oraz liczbę otwarć nowych sklepów.

	Stan na dzień		
	31 marca 2017 r.	31 grudnia 2016 r.	31 marca 2016 r.
Działki zakupione.....	121	90	101
w tym trwające budowy	58	40	46
umowy przedwstępne	268	248	209
Razem:.....	389	338	310
Liczba otwarć nowych sklepów w danym kwartale.....	11	44	18

Pierwszy kwartał każdego roku, z uwagi na warunki atmosferyczne ograniczające prace budowlane, jest okresem o niższej liczbie otwarć sklepów, niż kolejne kwartały roku, w szczególności kwartały III i IV. W I kw. 2017 r. uruchomionych zostało 11 nowych sklepów Dino, na co dodatkowo niekorzystnie wpłynęła niższa temperatura powietrza niż w I kw. 2016 r., kiedy to zakończonych zostało 18 budów. W ocenie Zarządu Spółki niższa dynamika otwarć sklepów w I kw. 2017 r. w stosunku do I kw. 2016 r. nie będzie miała wpływu na wewnętrzny plan Spółki dotyczący liczby otwarć w całym 2017 r. i na realizację jej celów strategicznych, wśród których jest m. in. przekroczenie liczby 1 200 sklepów do końca 2020 r. Na dzień 31 marca 2017 r. sieć Dino liczyła 639 marketów.

Poniższa tabela przedstawia informacje na temat liczby sklepów Grupy Dino na wskazane daty.

	Liczba sklepów na dzień 31 marca	Liczba sklepów na dzień 31 grudnia		
	2017	2016	2015	2014
Sklepy własne.....	532	522	406	317
Sklepy wynajmowane.....	94	94	94	83
Sklepy prowadzone w oparciu o franczyzę....	13	12	11	10
Łączna liczba sklepów	639	628	511	410

Koszt własny sprzedaży

Koszt własny sprzedaży stanowił odpowiednio 77,1%, 77,4% przychodów ze sprzedaży w I kwartale 2017 i 2016 r. Koszt własny sprzedaży wzrósł o 154,0 mln PLN, czyli o 28,1%, do 701,7 mln PLN w I kw. 2017 r. w porównaniu z 547,7 mln PLN w I kw. 2016 r., przy odpowiednim 28,7-procentowym wzroście przychodów ze sprzedaży. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino w związku z ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LFL).

Koszty sprzedaży i marketingu

Koszty sprzedaży i marketingu wzrosły o 36,5 mln PLN, czyli o 32,2%, do 149,7 mln PLN w I kw. 2017 r. w porównaniu ze 113,3 mln PLN w I kw. 2016 r. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LFL), co wiązało się z koniecznością ponoszenia większych kosztów związanych z utrzymaniem sklepów, przechowywaniem towarów i marketingiem.

Koszty ogólnego zarządu

Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1,3 mln PLN (po wyłączeniu 2 961 tys. zł kosztów o charakterze jednorazowym związanych z przeprowadzoną ofertą publiczną akcji Dino), czyli o 15,6%, do 9,9 mln PLN w I kw. 2017 r. w porównaniu z 8,6 mln PLN w I kw. 2016 r. Było to spowodowane głównie ekspansją sieci sklepów Grupy Dino (niektóre funkcje administracyjne rosły wraz z ekspansją sieci sklepów Grupy Dino).

Koszty w układzie rodzajowym

Poniższa tabela przedstawia koszty w ujęciu rodzajowym⁴.

(w tys. PLN)	I kw. 2017	I kw. 2016	zmiana
Amortyzacja	19 176	14 493	32,3%
Zużycie materiałów i energii	90 054	71 491	26,0%
Usługi obce	36 039	28 399	26,9%
Podatki i opłaty	5 673	4 461	27,2%
Koszty świadczeń pracowniczych	100 519	74 024	35,8%
Pozostałe koszty rodzajowe	3 242	3 736	-13,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	609 459	474 904	28,3%
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	864 162	671 508	28,7%
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	701 744	547 725	28,1%
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży i marketingu	149 746	113 285	32,2%
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	9 942	8 603	15,6%
Zmiana stanu produktów	2 730	1 895	44,1%

Łączne koszty według rodzaju, po skorygowaniu o jednorazowe koszty związane z ofertą publiczną (w łącznej wysokości 2 961 tys. PLN), wzrosły o 192,7 mln PLN, czyli o 28,7%, do 864,2 mln PLN w I kw. 2017 roku w porównaniu z 671,5 mln PLN w I kw. 2016 r., głównie w rezultacie wzrostu: (i) wartości sprzedanych towarów i materiałów (o 134,6 mln PLN), (ii) kosztu świadczeń pracowniczych (o 26,5 mln PLN), (iii) zużycia materiałów i energii (o 18,6 mln PLN) oraz (iv) usług obcych (o 7,6 mln PLN). Wzrost ten był spowodowany głównie ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LFL).

Koszty świadczeń pracowniczych, po skorygowaniu o jednorazowe koszty związane z ofertą publiczną (w wysokości 1 948 tys. PLN) wzrosły o 26,5 mln PLN, czyli o 35,8%, do 100,5 mln PLN w I kw. 2017 roku w porównaniu z 74,0 mln PLN w I kw. 2016 r. Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze wzrostu liczby pracowników Grupy Dino z 8 816 na dzień 31 marca 2016 r. do 10 681 na dzień 31 marca 2017 r., w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LFL) oraz, w mniejszym stopniu, ze wzrostu średniego wynagrodzenia w Grupie Dino i wzrostem ustawowej płacy minimalnej z początkiem 2017 r. (z 1 850 PLN do 2 000 PLN).

Zużycie materiałów i energii wzrosło o 18,6 mln PLN, czyli o 26,0%, do 90,1 mln PLN w I kw. 2017 r. w porównaniu z 71,5 mln PLN w I kw. 2016 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie wzrostem zużycia

⁴ dane za I kw. 2017 r. zostały skorygowane o jednorazowe zdarzenia związane z ofertą publiczną, tj. 998 tys. PLN ujętych w usługach obcych, 15 tys. PLN ujętych w pozostałych kosztach rodzajowych oraz 1 948 tys. PLN ujętych w kosztach świadczeń pracowniczych

materiałów i surowców w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LFL).

Usługi obce, które obejmowały w szczególności usługi transportowe, usługi najmu i dzierżawy oraz usługi serwisowe, po skorygowaniu o jednorazowe koszty przeprowadzenia oferty publicznej (w wysokości 998 tys. PLN) wzrosły o 7,6 mln PLN, czyli o 26,9%, do 36,1 mln PLN w I kw. 2017 r. w porównaniu z 28,4 mln PLN w I kw. 2016 roku. Wzrost ten był spowodowany głównie zwiększeniem skali działalności Grupy Dino i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LFL).

Koszty finansowe

Koszty finansowe Grupy Dino wzrosły o 0,6 mln PLN, tj. o 8,3%, do 8,4 mln PLN w I kw. 2017 roku w porównaniu z 7,8 mln PLN w I kw. 2016 roku. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu wysokości odsetek od zobowiązań z tytułu leasingu oraz handlowych w wyniku zwiększenia skali działalności Grupy i związaną z tym ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz rosnącą sprzedażą w istniejącej sieci sklepów (LFL).

Bilans – aktywa

(w tys. PLN)	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	Zmiana vs. 31.12.2016	Zmiana vs. 31.03.2016
Rzeczowe aktywa trwałe	1 386 389	1 337 207	1 090 826	3,7%	27,1%
Aktywa niematerialne.....	92 510	93 072	91 952	-0,6%	0,6%
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 919	26 867	30 352	-18,4%	-27,8%
Aktywa trwałe razem	1 500 818	1 457 146	1 213 130	3,0%	23,7%
Zapasy	290 707	276 541	221 320	5,1%	31,4%
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 155	33 665	9 382	-43,1%	104,2%
Należności z tytułu podatku dochodowego.....	603	613	113	-1,6%	433,6%
Pozostałe aktywa niefinansowe	32 395	22 447	28 618	44,3%	13,2%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 425	66 428	13 818	-45,2%	163,6%
Aktywa obrotowe razem	379 285	399 694	273 251	-5,1%	38,8%
SUMA AKTYWÓW.....	1 880 103	1 856 840	1 486 381	1,3%	26,5%

Suma aktywów wzrosła o 23,3 mln PLN, czyli o 1,3%, z 1 856,8 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. do 1 880,1 mln PLN na dzień 31 marca 2017 r. W stosunku do 31 marca 2016 r. suma aktywów zwiększyła się o 393,8 mln PLN, czyli o 26,5 %.

W I kw. 2017 głównymi składnikami sumy aktywów były: (i) rzeczowe aktywa trwałe (stanowiące 73,7%, (ii) zapasy (stanowiące 15,5%), (iii) aktywa niematerialne (stanowiące 4,9%) oraz (iv) środki pieniężne i ekwiwalenty (stanowiące 1,9%).

Aktywa trwałe wzrosły o 43,7 mln PLN, czyli o 3,0%, z 1 457,1 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. do 1 500,8 mln PLN na dzień 31 marca 2017 r. W stosunku do 31 marca 2016 r. aktywa trwałe zwiększyły się o 287,7 mln PLN, czyli o 23,7%. W obu przypadkach wzrost ten był głównie spowodowany zwiększeniem rzeczowych aktywów trwałych, co z kolei było głównie spowodowane rozwojem sieci sprzedaży Grupy Dino (nowe sklepy Dino) i nakładami inwestycyjnymi.

Aktywa obrotowe zmalały o 20,4 mln PLN, czyli o 5,1%, z 399,7 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. do 379,3 mln PLN na dzień 31 marca 2017 r. Spadek ten został spowodowany niższym o 30 mln PLN stanem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów oraz spadkiem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należnych o 14,5 mln PLN (w związku z układem kalendarza i sezonowością sprzedaży), co częściowo zostało skompensowane przez wzrost stanu zapasów (o 14,2 mln PLN), w związku ze zwiększeniem skali działalności Grupy Dino i pozostałych aktywów niefinansowych (o 9,9 mln PLN).

W stosunku do 31 marca 2016 r. aktywa obrotowe wzrosły o 106,0 mln PLN, czyli o 38,8% i było to głównie spowodowane zwiększeniem: (i) zapasów (o 69,4 mln PLN), co było głównie wynikiem zwiększenia skali

działalności Grupy Dino o nowe sklepy i nowe centrum dystrybucyjne w Jastrowiu (otwarte w lipcu 2016 r.), (ii) środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 22,6 mln PLN) oraz (iii) należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (o 9,8 mln PLN).

Bilans – pasywa

(w tys. PLN)

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016	Zmiana vs. 31.12.2016	Zmiana vs. 31.03.2016
Kapitał własny	713 962	683 476	555 653	4,5%	28,5%
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	9 804	0,0%	0,0%
Kapitał zapasowy	790 168	510 720	510 720	54,7%	54,7%
Zyski zatrzymane	(86 010)	162 952	35 129	-	-
Kapitał własny ogółem	713 962	683 476	555 653	4,5%	28,5%
 Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	 487 167	 452 378	 370 010	 7,7%	 31,7%
Pozostałe zobowiązania	270	300	0	-10,0%	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 115	1 115	758	0,0%	47,1%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 206	5 498	3 410	12,9%	82,0%
Rozliczenia międzyokresowe	81	87	67	-6,9%	20,9%
Zobowiązania długoterminowe razem	494 839	459 378	374 245	7,7%	32,2%
 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	 531 859	 574 426	 367 473	 -7,4%	 44,7%
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112 531	110 173	178 255	2,1%	-36,9%
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 241	10 268	7	-58,7%	-
Rozliczenia międzyokresowe	14 831	13 227	10 676	12,1%	38,9%
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	7 840	5 892	72	33,1%	-
Zobowiązania krótkoterminowe razem	671 302	713 986	556 483	-6,0%	20,6%
Zobowiązania razem	1 166 141	1 173 364	930 728	-0,6%	25,3%
SUMA PASYWÓW	1 880 103	1 856 840	1 486 381	1,3%	26,5%

Na dzień 31 marca 2017 r. głównymi składnikami zobowiązań były: (i) zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (część krótkoterminowa) stanowiące, 45,6%; (ii) oprocentowane kredyty, pożyczki i zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (część długoterminowa) stanowiące 41,8% oraz (iii) krótkoterminowa część oprocentowanych kredytów i zobowiązań z tytułu leasingu finansowego stanowiąca 9,6%.

Zobowiązania razem spadły o 7,2 mln PLN, czyli o 0,6%, z 1 173,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. do 1 166,1 mln PLN na dzień 31 marca 2017 r. Zobowiązania razem wzrosły o 235,4 mln PLN, czyli o 25,3%, z 930,7 mln PLN na dzień 31 marca 2016 r. do 1 166,1 mln PLN na dzień 31 marca 2017 r.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 35,5 mln PLN, czyli o 7,7%, z 459,4 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. do 494,8 mln PLN na dzień 31 marca 2017 r., głównie w wyniku wzrostu oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu finansowego (o 34,8 mln PLN) z powodu ekspansji sieci sklepów Grupy Dino.

W stosunku do 31 marca 2016 r. zobowiązania długoterminowe wzrosły o 120,6 mln zł, czyli o 32,2% w związku z ekspansją sieci sklepów Grupy Dino oraz nakładami związanymi z budową nowego centrum dystrybucyjnego w Jastrowiu, które zostały otwarte w lipcu 2016 r. i związanymi z tym nakładami inwestycyjnymi, które wymagały dodatkowego finansowania.

Zobowiązania krótkoterminowe spadły o 42,7 mln PLN, czyli o 6,0%, z 714,0 mln PLN na dzień 31 grudnia 2016 r. do 671,3 mln PLN głównie w wyniku spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań, co wynikało z układu kalendarza..

W stosunku do 31 marca 2016 r. zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 114,8 mln PLN, czyli o 20,6% głównie w wyniku wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 164,4 mln PLN głównie w wyniku zwiększenia skali działalności Grupy Dino) co częściowo zostało skompensowane spadkiem krótkoterminowych kredytów i pożyczek (o 65,7 mln PLN) co był wynikiem zastępowania kredytów krótkoterminowych kredytami długoterminowymi oraz poprawą warunków handlowych.

Przepływy pieniężne

(w tys. PLN)

	I kw. 2017	I kw. 2016
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 046	(5 491)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 878)	(84 152)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej.....	21 829	69 541

Grupa Dino wypracowała środki pieniężne netto z działalności operacyjnej w I kw. 2017 r. w kwocie 31,0 mln PLN. W I kw. 2016 r. przepływy te były ujemne i wyniosły -5,5 mln PLN. Na zmianę w stosunku do I kw. 2016 r. wpłynął przede wszystkim wyższy poziom zysku brutto (o 7,2 mln PLN) oraz niższy spadek zobowiązań (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) w trakcie pierwszego kwartału 2017 r. w porównaniu z I kw. 2016 r.

Niższy poziom środków pieniężnych z działalności finansowej w I kw. 2017 r. (21,8 mln PLN) w stosunku do 69,5 mln PLN w I kw 2016 r. wynika z niższych wpływów z tytułu zaciągnięcia kredytów.

2.3. Segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa Dino Polska S.A. funkcjonuje w jednym sektorze biznesowym, posiada jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w postaci sprzedaży w sieci detalicznej.

Przychody dzielą się ze względu na typ produktu lub towaru, grupę produktową. Zarząd natomiast nie dokonuje szczegółowych pomiarów wyników operacyjnych na podstawie żadnej z powyższych kategorii, stąd problematycznym jest ustalenie jednoznacznego wpływu alokacji zasobów na poszczególne kategorie. Jako taka, informacja na temat przychodów osiąganych w podziale na poszczególne kategorie, ma ograniczoną wartość decyzyjną. Ponieważ najmniejszym obszarem działalności dla którego Zarząd analizuje wskaźniki dochodowości jest poziom Grupy Kapitałowej Dino Polska S.A. jako całość, wyodrębniono tylko jeden segment operacyjny.

(w tys. PLN)

	okres od 01.01.2017 do 31.03.2017	okres od 01.01.2016 do 31.03.2016
Przychody ze sprzedaży produktów i usług.....	113 114	88 469
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	797 221	618 894
Razem.....	910 335	707 363

2.4. Czynniki, które będą miały wpływ na działalność i wyniki Dino

Zarząd Dino ocenia, że na działalność Grupy Dino do końca 2017 roku będą miały wpływ następujące czynniki:

- tempo otwierania nowych sklepów przez Grupę Dino i towarzyszące temu nakłady inwestycyjne,
- sprzyjająca sytuacja makroekonomiczna w Polsce, skutkująca rosnącymi rozporządzalnymi dochodami i wydatkami na konsumpcję klientów; oraz dynamika cen towarów i usług konsumpcyjnych,
- ostatnie zmiany w środowisku regulacyjnym: wzrost płacy minimalnej oraz kontynuacja programu rządowego Program Rodzina 500+, który przekłada się na dodatkowy rozporządzalny dochód konsumentów,
- zwiększanie efektywności działania Spółki, osiąganie korzyści skali oraz optymalizacja kosztów operacyjnych; zwiększenie efektywności obsługi logistycznej placówek handlowych,
- malejący poziom bezrobocia i niestabilna oraz niepewna sytuacja na rynku pracy w poszczególnych regionach kraju;

Z racji niepewności co do przyszłych warunków gospodarczych oczekiwania i przewidywania Zarządu są obciążone wysoką dozą niepewności.

3. AKCJONARIUSZE SPÓŁKI I AKCJE W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Na Datę Raportu kapitał zakładowy Spółki wynosi 9 804 000 PLN i dzieli się na 98 040 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, o wartości nominalnej 0,10 PLN każda. W Spółce nie istnieją akcje dające specjalne uprawnienia kontrolne. Nie istnieją też żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu i przenoszenia praw własności akcji Dino. W marcu i kwietniu 2017 r. miała miejsce pierwsza oferta publiczna akcji Dino (w oparciu o prospekty emisyjny zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 17 marca 2017 r.), w wyniku której akcjonariusz Polish Sigma Group S.à r.l. sprzedał wszystkie posiadane akcje, stanowiące 49% kapitału zakładowego Spółki i uprawniające do 49% łącznej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Spółka nie emitowała nowych akcji w ofercie publicznej.

Struktura akcjonariatu Dino Polska S.A. wg. stanu na Datę Raportu

	Liczba akcji oraz liczba głosów na walnym zgromadzeniu	Udział w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu
Tomasz Biernacki.....	50 000 000	51,0%
Pozostali akcjonariusze	48 040 000	49,0%

Na Datę Raportu, według najlepszej wiedzy Spółki, posiadaczem akcji Dino, stanowiących – bezpośrednio lub pośrednio – co najmniej 5% liczby głosów na walnym zgromadzeniu, był jedynie Tomasz Biernacki, przewodniczący Rady Nadzorczej Dino.

Na Datę Raportu Szymon Piduch, Prezes Zarządu posiadał 140 904 akcji nabytych w ofercie publicznej Spółki. Michał Krauze, Członek Zarządu posiadał na Datę Raportu 29 346 akcji nabytych w ofercie publicznej Spółki.

Spośród członków Rady Nadzorczej akcje Dino, nabyte w ofercie publicznej, na Datę Raportu posiadali: Tomasz Biernacki (Przewodniczący Rady Nadzorczej) – 50 000 000 akcji; Eryk Bajer (Członek Rady Nadzorczej) – 5 822 akcje.

W dniu 20 marca 2017 roku, w związku z ofertą publiczną akcji, Pan Tomasz Biernacki zaciągnął zobowiązanie w zakresie niezbywania Akcji do zakończenia okresu 720 dni od daty pierwszego notowania akcji na GPW, który miał miejsce 19 kwietnia 2017 roku. Ponadto Spółka zobowiązała się do m.in. nieemitowania i oferowania akcji w okresie 360 dni od daty pierwszego notowania akcji na GPW. Z kolei Członkowie Zarządu Spółki, zgodnie z postanowieniami programów motywacyjnych, którzy nabyli akcje w ramach wykonania swojego zobowiązania do nabycia akcji wynikających z tych programów, są zobowiązani do niezbywania tych akcji przez okres dwóch lat od ich nabycia. Szczegółowe warunki ww. zobowiązań opisane są w prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez KNF w dniu 17 marca 2017 roku.

4. SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ DINO POLSKA S.A.

4.1. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

	<i>okres od 01.01.2017 do 31.03.2017</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>
Przychody ze sprzedaży	910 335	707 363
Koszt własny sprzedaży	(701 744)	(547 725)
Zysk brutto ze sprzedaży	208 591	159 638
Pozostałe przychody operacyjne	476	1 022
Koszty sprzedaży i marketingu	(149 746)	(113 285)
Koszty ogólnego zarządu	(12 903)	(8 603)
Pozostałe koszty operacyjne	(96)	(194)
Zysk z działalności operacyjnej	46 322	38 578
Przychody finansowe	98	34
Koszty finansowe	(8 415)	(7 769)
Zysk brutto	38 005	30 843
Podatek dochodowy	(7 550)	(7 456)
Zysk netto	30 455	23 387

4.2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

	<i>okres od 01.01.2017 do 31.03.2017</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>
Zysk netto za rok obrotowy	30 455	23 387
Zyski/(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	38	38
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	(7)	(7)
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	31	31
Inne całkowite dochody netto	31	31
Całkowity dochód w okresie sprawozdawczym	30 486	23 418

4.3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

na dzień 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 386 389	1 337 207	1 090 826
Aktywa niematerialne	92 510	93 072	91 952
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	21 919	26 867	30 352
Aktywa trwałe razem	1 500 818	1 457 146	1 213 130
Zapasy	290 707	276 541	221 320
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 155	33 665	9 382
Należności z tytułu podatku dochodowego	603	613	113
Pozostałe aktywa niefinansowe	32 395	22 447	28 618
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 425	66 428	13 818
Aktywa obrotowe razem	379 285	399 694	273 251
Suma aktywów	1 880 103	1 856 840	1 486 381
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	713 962	683 476	555 653
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	9 804
Kapitał zapasowy	790 168	510 720	510 720
Zyski zatrzymane	(86 010)	162 952	35 129
Udziały niekontrolujące	-	-	-
Kapitał własny ogółem	713 962	683 476	555 653
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	487 167	452 378	370 010
Pozostałe zobowiązania	270	300	-
Rezerwy na świadczenia pracownicze	1 115	1 115	758
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 206	5 498	3 410
Rozliczenia międzyokresowe	81	87	67
Zobowiązania długoterminowe razem	494 839	459 378	374 245
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	531 859	574 426	367 473
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek oraz zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	112 531	110 173	178 255
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 241	10 268	7
Rozliczenia międzyokresowe	14 831	13 227	10 676
Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	7 840	5 892	72
Zobowiązania krótkoterminowe razem	671 302	713 986	556 483
Zobowiązania razem	1 166 141	1 173 364	930 728
Suma pasywów	1 880 103	1 856 840	1 486 381

4.4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

	<i>okres od 01.01.2017 do 31.03.2017</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk brutto	38 005	30 843
Korekty o pozycje:	(6 959)	(36 334)
Amortyzacja	19 176	14 492
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	21	(9)
Zmiana stanu należności	13 657	7 331
Zmiana stanu zapasów	(14 166)	(9 175)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(23 678)	(49 114)
Przychody z tytułu odsetek	(19)	-
Koszty z tytułu odsetek	8 471	7 652
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(4 489)	(3 497)
Zmiana stanu rezerw	1 948	-
Podatek dochodowy zapłacony	(7 918)	(4 052)
Pozostałe	38	38
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	31 046	(5 491)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	79	648
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(82 976)	(84 807)
Sprzedaż pozostałych aktywów finansowych	-	-
Odsetki otrzymane	19	7
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(82 878)	(84 152)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(9 760)	(9 464)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/ kredytów	57 489	98 814
Splata pożyczek/ kredytów	(17 430)	(12 150)
Odsetki zapłacone	(8 470)	(7 659)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	21 829	69 541
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(30 003)	(20 102)
Środki pieniężne na początek okresu	66 428	33 920
Środki pieniężne na koniec okresu	36 425	13 818

4.5. Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

	<i>Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</i>			
	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	9 804	510 720	162 952	683 476
Zysk netto za rok 2017	-	-	30 455	30 455
Inne całkowite dochody netto za rok 2017	-	-	31	31
<i>Całkowity dochód za rok</i>	-	-	30 486	30 486
Podział wyniku finansowego za rok 2016	-	279 448	(279 448)	-
Na dzień 31 marca 2017 roku	9 804	790 168	(86 010)	713 962
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	9 804	393 019	129 412	532 235
Zysk netto za rok 2016	-	-	151 210	151 210
Inne całkowite dochody netto za rok 2016	-	-	31	31
<i>Całkowity dochód za rok</i>	-	-	151 241	151 241
Podział wyniku finansowego za rok 2015	-	117 701	(117 701)	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	9 804	510 720	162 952	683 476
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	9 804	393 019	129 412	532 235
Zysk netto za rok 2016	-	-	23 387	23 387
Inne całkowite dochody netto za rok 2016	-	-	31	31
<i>Całkowity dochód za rok</i>	-	-	23 418	23 418
Podział wyniku finansowego za rok 2015	-	117 701	(117 701)	-
Na dzień 31 marca 2016 roku	9 804	510 720	35 129	555 653

5. JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE DINO POLSKA S.A.

5.1. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>	
	<i>okres od 01.01.2017 do 31.03.2017</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>	<i>okres od 01.01.2017 do 31.03.2017</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>
Przychody ze sprzedaży	910 357	704 224	212 251	161 671
Zysk ze sprzedaży	19 414	15 479	4 526	3 554
Zysk brutto	10 328	7 831	2 408	1 798
Zysk netto	8 481	6 343	1 977	1 456
Liczba akcji	98 040 000	98 040 000	98 040 000	98 040 000
Podstawowy / rozwodniony zysk na akcję w PLN, EUR	0,09	0,06	0,02	0,01
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	31 296	(7 293)	7 297	(1 674)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	(64 140)	(69 912)	(14 954)	(16 050)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	6 193	62 504	1 444	14 349
Zwiększenie netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(26 651)	(14 701)	(6 214)	(3 375)

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnią w okresie kursu EUR/PLN publikowaną przez Narodowy Bank Polski:

średnia kursów NBP za I kwartał 2017 r.: 4,2891 PLN / EUR

średnia kursów NBP za I kwartał 2016 r.: 4,3559 PLN / EUR

	<i>w tys. PLN</i>		<i>w tys. EUR</i>	
	<i>stan na 31.03.2017</i>	<i>stan na 31.12.2016</i>	<i>stan na 31.03.2017</i>	<i>stan na 31.12.2016</i>
Aktywa razem	1 735 377	1 722 477	411 246	389 348
Aktywa trwałe razem	1 278 200	1 237 533	302 905	279 732
Aktywa obrotowe razem	457 177	484 944	108 341	109 617
Kapitał własny	566 635	558 154	134 280	126 165
Kapitał podstawowy	9 804	9 804	2 323	2 216
Zobowiązania długoterminowe	378 948	377 622	89 802	85 358
Zobowiązania krótkoterminowe	749 738	755 462	177 671	170 764

W przypadku danych w EUR wykorzystano średnie kursy EUR/PLN publikowane przez Narodowy Bank Polski:

kurs średni NBP na dzień 31.03.2017 r. 4,2198 PLN / EUR

kurs średni NBP na dzień 31.12.2016 r. 4,4240 PLN / EUR

5.2. Skrócony jednostkowy rachunek zysków i strat

za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

	<i>okres od 01.01.2017 do 31.03.2017</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	910 357	704 224
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 521	1 180
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	908 836	703 044
B. Koszty działalności operacyjnej	890 943	688 745
I. Amortyzacja	13 378	9 385
II. Zużycie materiałów i energii	14 866	11 439
III. Usługi obce	65 627	53 781
IV. Podatki i opłaty	3 604	2 820
V. Wynagrodzenia	76 611	56 469
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	16 299	12 121
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2 988	2 739
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	697 570	539 991
C. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (A – B)	19 414	15 479
D. Pozostałe przychody operacyjne	225	998
E. Pozostałe koszty operacyjne	88	184
F. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	19 551	16 293
G. Przychody finansowe	494	484
H. Koszty finansowe	9 717	8 946
I. Zysk/ (strata) brutto (F + G + H)	10 328	7 831
J. Podatek dochodowy	1 847	1 488
L. Zysk/ (strata) netto (I – J - K)	8 481	6 343

5.3. Skrócony jednostkowy bilans

na dzień 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A. Aktywa trwałe	1 278 200	1 237 533	878 234
I. Wartości niematerialne i prawne	9 925	10 439	9 477
II. Rzeczowe aktywa trwałe	504 593	456 604	267 258
1. Środki trwałe	442 311	422 970	237 792
2. Środki trwałe w budowie	62 282	33 634	29 466
III. Należności długoterminowe	-	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	727 151	727 151	522 398
3. Długoterminowe aktywa finansowe	727 151	727 151	522 398
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 531	43 339	79 101
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 709	12 105	6 222
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	20 822	31 234	72 879
B. Aktywa obrotowe	457 177	484 944	348 856
I. Zapasy	279 811	270 798	218 760
II. Należności krótkoterminowe	39 604	49 827	18 923
1. Należności od jednostek powiązanych	798	908	823
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	38 806	48 919	18 100
III. Inwestycje krótkoterminowe	93 004	121 914	77 004
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	93 004	121 914	77 004
a) w jednostkach powiązanych	65 423	67 682	65 848
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 581	54 232	11 156
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 758	42 405	34 169
Aktywa razem	1 735 377	1 722 477	1 227 090

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
A. Kapitał (fundusz) własny	566 635	558 154	285 049
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	9 804	9 804	9 804
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	-	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	548 350	268 902	234 475
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-
V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	-	-	34 427
VI. Zysk/ (strata) netto	8 481	279 448	6 343
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 168 742	1 164 323	942 041
I. Rezerwy na zobowiązania	26 723	19 323	8 826
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 878	12 426	8 082
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	8 845	6 897	744
II. Zobowiązania długoterminowe	378 948	377 622	357 335
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	378 948	377 622	357 335
III. Zobowiązania krótkoterminowe	749 738	755 462	567 054
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	181 295	188 756	95 487
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	568 443	566 706	471 567
IV. Rozliczenia międzyokresowe	13 333	11 916	8 826
Pasywa razem	1 735 377	1 722 477	1 227 090

5.4. Skrócony jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych

za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

	<i>okres od 01.01.2017 do 31.03.2017</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	8 481	6 343
II. Korekty razem	22 815	(13 636)
1. Amortyzacja	13 378	9 385
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	8 509	8 482
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	21	(96)
5. Zmiana stanu rezerw	7 399	5
6. Zmiana stanu zapasów	(9 014)	(9 329)
7. Zmiana stanu należności	13 684	9 035
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(17 036)	(42 728)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 874	11 610
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	31 296	(7 293)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 004	3 074
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	866	1 219
3. Z aktywów finansowych, w tym:	10 138	1 855
a) w jednostkach powiązanych	10 137	1 854
b) w pozostałych jednostkach	1	1
- odsetki	1	1
II. Wydatki	(75 144)	(72 986)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(67 744)	(35 065)
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(7 400)	(37 921)
a) w jednostkach powiązanych	(7 400)	(37 921)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(64 140)	(69 912)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	40 652	95 248
2. Kredyty i pożyczki	40 652	95 248
II. Wydatki	(34 459)	(32 744)
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(16 033)	(15 194)
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(8 723)	(8 635)
8. Odsetki	(8 193)	(7 443)
9. Inne wydatki finansowe	(1 510)	(1 472)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 193	62 504
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(26 651)	(14 701)
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(26 651)	(14 701)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	54 232	25 857
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	27 581	11 156
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

5.5. Skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

za okres od dnia 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku (w tys. PLN)

	<i>okres od 01.01.2017 do 31.03.2017</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 31.12.2016</i>	<i>okres od 01.01.2016 do 31.03.2016</i>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	558 154	278 706	278 706
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	558 154	278 706	278 706
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	9 804	9 804	9 804
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	9 804	9 804	9 804
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	268 902	234 475	234 475
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	279 448	34 427	-
a) zwiększenie	279 448	34 427	-
- podziału zysku	279 448	34 427	-
b) zmniejszenie	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	548 350	268 902	234 475
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	279 448	34 427	34 427
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	279 448	34 427	34 427
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	279 448	34 427	34 427
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	(279 448)	(34 427)	-
- podział zysku z lat ubiegłych	(279 448)	(34 427)	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	34 427
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-
a) zwiększenie	-	-	-
b) zmniejszenie	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-
5.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	34 427
6. Wynik netto	8 481	279 448	6 343
a) zysk netto	8 481	279 448	6 343
b) strata netto	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	566 635	558 154	285 049
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	566 635	558 154	285 049

6. INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. Zasady przyjęte przy sporządzeniu śródrocznego sprawozdania kwartalnego

Sprawozdanie skonsolidowane

Prezentowane śródroczne (kwartalne) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (nieaudytowane) zostało sporządzone zgodnie:

- Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 – Śródroczna sprawozdawczość finansowa oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (dalej „MSSF”) opublikowanymi w Rozporządzeniu Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29 września 2003 roku z późniejszymi zmianami,
- w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2016.

Niniejsze śródroczne (kwartalne) skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, z wyjątkiem spółek Centrum Wynajmu Nieruchomości sp. z o.o. Marketing 2 SKA (w likwidacji) oraz spółek Viterna Holdings Ltd. oraz Sezam XI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych będących w trakcie likwidacji.

Śródroczne (skrócone) skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku zostało sporządzone w złotych polskich z zaokrągleniem do tysiąca złotych (chyba, że zaznaczono inaczej).

Sprawozdanie jednostkowe

Prezentowane śródroczne (kwartalne) skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe (nieaudytowane) zostało sporządzone zgodnie z:

- przepisami ustawy 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi,
- zgodnie z wymogami określonymi w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., Nr 33, poz. 259).

Stosowane zasady rachunkowości są takie same jak te, zgodnie z którymi sporządzono jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2016.

Niniejsze śródroczne (kwartalne) jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Śródroczne (skrócone) jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku zostało sporządzone w złotych polskich z zaokrągleniem do tysiąca złotych (chyba, że zaznaczono inaczej).

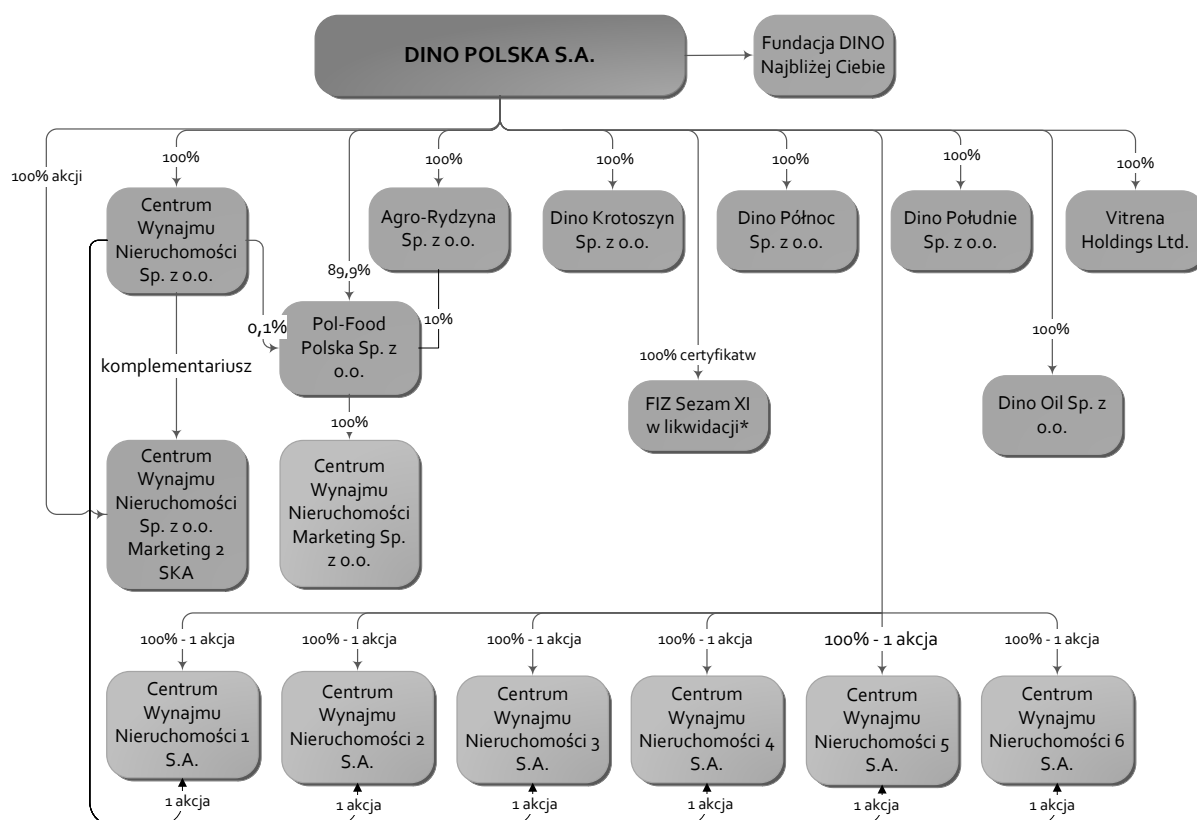
6.2. Grupa Kapitałowa – informacje ogólne

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Dino. Spółka prowadzi działalność operacyjną polegającą na zarządzaniu siecią sklepów Dino. Spółka zarządza, między innymi, logistyką dostaw realizowanych do sklepów, sprzedażą, doбором asortymentu oferowanego w sklepach oraz wspiera pozostałe Spółki z Grupy w realizacji

procesów inwestycyjnych związanych z doбором oraz zakupem gruntów, na których zostaną zbudowane nowe sklepy, a także zarządza samym procesem budowy nowych sklepów. Spółka jest również właścicielem części nieruchomości, na których zlokalizowane są sklepy, oraz wynajmuje obiekty, w których zlokalizowane są sklepy, od pozostałych Spółek z Grupy będących właścicielami nieruchomości.

W ramach Grupy Dino funkcjonuje duża liczba spółek prowadzących działalność z zakresu wynajmu nieruchomości. Funkcjonowanie w Grupie Dino spółek zajmujących się nabywaniem nieruchomości oraz ich wynajmem związane jest z przyjętym modelem prowadzonej działalności. Grupa Dino podjęła strategiczną decyzję dotyczącą nabywania nieruchomości, na których zlokalizowane są jej sklepy m.in. w celu zapewnienia stałego szybkiego organicznego wzrostu liczby sklepów, jednolitego formatu sklepów we wszystkich lokalizacjach, budowania wizerunku marki „Dino” w percepcji klientów, a także zwiększenia efektywności kosztowej.

W skład Grupy wchodzi Dino Polska S.A. oraz następujące spółki zależne:



Na dzień 31 marca 2017 r. oraz na Datę Raportu w skład Zarządu Dino wchodzi dwóch członków: Szymon Piduch, Prezes Zarządu oraz Michał Krauze, Członek Zarządu. W I kw. 2017 r. oraz do Daty Raportu nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Zarządu.

Na Datę Raportu Rada Nadzorcza Dino składa się z sześciu członków. W stosunku do stanu na 31 marca 2017 r. jej skład zmniejszył się o dwie osoby – 20 kwietnia 2017 r. rezygnację z pełnionych funkcji złożyli Michał Rusiecki oraz Michał Kędzia. W I kw. 2017 r. nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

6.3. Sezonowości i cykliczności działalności

Przychody ze sprzedaży oraz wyniki finansowe wykazywane w poszczególnych kwartałach są odzwierciedleniem sezonowości w sprzedaży. Grupa uzyskuje wzrost przychodów ze sprzedaży w okresach okołoswiątecznych oraz w okresie letnim. Ponadto przychody Grupy Dino zależą od liczby otwieranych sklepów, a ta w okresie zimowym, szczególnie w I kwartale roku, z uwagi na warunki atmosferyczne ograniczające możliwość prowadzenia prac budowlanych, jest niższa niż w pozostałych kwartałach roku, w szczególności niż w III i IV kwartale.

6.4. Inne informacje

Kwoty i zdarzenia o charakterze nietypowym

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku na wyniki Grupy Dino wpływ miały koszty związane z ofertą publiczną akcji Spółki przeprowadzoną na przełomie marca i kwietnia 2017 r. Suma tych kosztów wyniosła w I kw. 2017 r. 2 961 tys. zł i składały się na nią: koszty i rezerwa na koszty związane z przeprowadzeniem oferty (998 tys. zł zaksięgowanych w kosztach usług obcych i 15 tys. zł w pozostałych kosztach rodzajowych) oraz rezerwa na system motywacyjny związany z IPO, którego szczegóły zostały podane w prospekcie emisyjnym Spółki zatwierdzonym przez KNF w dniu 17 marca 2017 r. (1 948 tys. zł w kosztach świadczeń pracowniczych).

Odpisy aktualizujące

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie utworzyła odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

(w tys. PLN)	31.03.2017	zmiana	31.12.2016
Odpisy aktualizujące wartość należności	544	(2)	546

Jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

(w tys. PLN)	31.03.2017	zmiana	31.12.2016
Odpisy aktualizujące wartość należności	509	-	509

Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

Skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

(w tys. PLN)	31.03.2017	zmiana	31.12.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 206	708	5 498
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 341	-	1 341
Świadczenia z tytułu programu motywacyjnego	7 614	1 948	5 666
	15 161	2 656	12 505

Jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

(w tys. PLN)	31.03.2017	Zmiana	31.12.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 878	5 452	12 426
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 231	-	1 231
Świadczenia z tytułu programu motywacyjnego	7 614	1 948	5 666
	26 723	7 400	19 323

Informacje o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Skonsolidowane dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

(w tys. PLN)	31.03.2017	zmiana	31.12.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 206	708	5 498
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 919	(4 948)	26 867
	28 125	(4 240)	32 365

Jednostkowe dane finansowe
za okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku

(w tys. PLN)	31.03.2017	zmiana	31.12.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 878	5 452	12 426
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 709	3 604	12 105
	33 587	9 056	24 531

Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W prezentowanym okresie na istotne transakcje nabycia rzeczowych aktywów trwałych składały się zakupy związane z zakupem gruntów i budową nowych sklepów oraz rozbudową powierzchni magazynowych w Krotoszynie, a także zakupy związane z wyposażeniem sklepów. W I kwartale 2017 roku Grupa poniosła nakłady inwestycyjne na poziomie ok. 67 mln PLN, uwzględniając środki trwałe w budowie (w I kwartale 2016 roku był to poziom ok 80 mln PLN).

Istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zobowiązania z tytułu zakupów rzeczowych aktywów trwałych dotyczyły głównie zakupu gruntów oraz usług budowlanych związanych z dalszym rozwojem sieci sklepów Grupy Dino Polska. Łącznie wynosiły one 49 885 tys. PLN. Zobowiązania inwestycyjne na koniec I kwartału 2016 roku wyniosły 39 525 tys. PLN.

Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

W okresie od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2017 roku nie wystąpiły istotne sprawy sądowe. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sprawa o zapłatę odszkodowania z tytułu usunięcia wad fizycznych w zakupionym budynku oraz odszkodowania z tytułu utraconych korzyści, o której była mowa w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, była w trakcie postępowania.

Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy.

Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia objęte niniejszym punktem.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi miały rutynowy charakter i zawierane były na warunkach rynkowych i po cenach nieobiegających od cen stosowanych w transakcjach pomiędzy podmiotami niepowiązanymi. Transakcje w Grupie podlegały eliminacjom konsolidacyjnym w procesie konsolidacji.

Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji instrumentów finansowych

W okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian w metodzie (sposobie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych oraz nie dokonywano zmian w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

Informację dotyczącą emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 18 kwietnia 2017 roku Zarząd GPW postanowił o wprowadzeniu z dniem 19 kwietnia 2017 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 98 040 000 akcji serii A Spółki o wartości nominalnej 0,10 PLN każda.

Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane

W okresie sprawozdawczym Jednostka Dominująca nie wypłacała i nie dokonywała wypłaty dywidendy.

Zdarzenia, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy.

Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany aktywów warunkowych. Na koniec okresu sprawozdawczego Grupa posiadała zobowiązania warunkowe wynikające z zawartych umów przedwstępnych na zakup gruntów w kwocie 108 574 tys. PLN.

Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy.

7. POZOSTAŁE INFORMACJE

Opis zmian organizacji grupy kapitałowej emitenta

W dniu 19 maja 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Centrum Wynajmu Nieruchomości Marketing sp. z o.o. (spółki z Grupy Dino) podjęło uchwałę w sprawie umorzenia udziałów spółki oraz obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 169 200,00 PLN do kwoty 5 000,00 PLN. Powyższa zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 17 lutego 2017 roku.

Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników

Zarząd Spółki nie publikował prognoz na 2017 rok.

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania

W okresie sprawozdawczym prowadzone sprawy sądowe dotyczyły przede wszystkim spraw pracowniczych, które w ocenie Zarządu nie powodowały istotnych roszczeń. Ponadto, Grupa Kapitałowa była stroną pozywającą w sprawie sądowej o zapłatę odszkodowania w kwocie 529 tysięcy PLN z tytułu usunięcia wad fizycznych w zakupionym budynku oraz odszkodowania z tytułu utraconych korzyści w kwocie 1 695 tysięcy PLN. Do dnia podpisania niniejszego sprawozdania finansowego powyższa sprawa była w trakcie postępowania. Zarząd nie jest w stanie ocenić ostatecznego rozstrzygnięcia i skutków wyroków sądu, jednakże w jego ocenie ryzyko przegranej jest niskie.

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

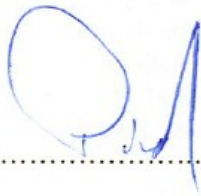
W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje, o których mowa w nagłówku. Zarówno jednostka dominująca jak i jednostki zależne zawierają transakcje na warunkach rynkowych.

Udzielone przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczenia kredyty, pożyczki lub gwarancje

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia, o których mowa w nagłówku.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Szymon Piduch – Prezes Zarządu



Michał Krauze – Członek Zarządu



Krotoszyn, 23 maja 2017 r.